

投資市場日報

2026年6月11日

中東局勢惡化，美伊正面對轟的戰火直接引爆了全球市場的避險情緒，這也是導致亞股、美股集體走跌的關鍵導火線。此外，調研機構TrendForce發布的利空報告，也重創科技股與半導體族群。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49918.8	-953.3	-1.9
標準普爾 500 指數	7267.0	-119.7	-1.6
美國 那斯達克綜合指數	25169.5	-509.3	-2.0
費城半導體指數	12206.5	-451.3	-3.6
羅素 2000 指數	2835.5	-31.6	-3.6
德國 DAX 指數	24195.3	-237.8	-1.0
歐洲 法國 CAC 指數	8161.8	-41.6	-0.5
英國富時 100 指數	10254.8	27.5	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6010.0	-39.8	-0.7
台灣加權股價指數	43225.5	-1478.9	-3.3
台灣 OTC 指數	405.9	-18.8	-4.4
日本日經 225 指數	64179.3	-1237.4	-1.9
韓國 KOSPI 綜合指數	7730.8	-366.1	0.0
新加坡海峽時報指數	4958.9	-64.4	-1.3
上海綜合	3993.2	-16.8	-0.4
深圳成份	14954.1	-314.6	-2.1
亞太 創業板指	3854.8	-107.0	-2.7
滬深 300	4748.6	-53.2	-1.1
MSCI 中國指數	75.0	-0.2	-0.3
新華富時 A50 指數	15467.0	-95.0	-0.6
香港恆生指數	24408.0	-157.9	-0.6
恆生國企指數	8318.7	-5.9	-0.1
恆生中企指數	4294.0	-45.1	-1.0
恆生科技指數	4724.8	-44.8	-0.9
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4125.78	-135.07	-3.17
西德州原油_近月期貨	90.03	1.83	2.07
布蘭特原油_近月期貨	93.1	1.65	1.8
BDI 航運指數	2771	-47	-1.67
CRB 指數	372.32	0	0.00

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.13	0
10 年期	4.55	2
30 年期	5.03	2
德國 10 年期	3.0686	1.25
英國 10 年期	4.945	3.2
日本 10 年期	2.69	-1.5
台灣 10 年期	1.777	-1.2
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.09	0.18
日圓/美元	160.39	0.19
美元/歐元	1.1554	0.0015
美元/英鎊	1.33905	0.0023
瑞士法郎/美元	0.79878	0.0025
加拿大幣/美元	1.39375	-0.0002
美元/澳幣	0.70165	-0.00345
新台幣/美元	31.668	0.05
人民幣/美元	6.7774	0.0072
港幣/美元	7.83645	-0.0003
韓元/美元	1526.1	5.9
新加坡元/美元	1.28745	0.0008
泰銖/美元	32.865	-0.015
馬來西亞幣/美元	4.064	0.003

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週三(10日) 美股四大指數開低走高後單邊下行，早盤雖有一波衝高抵抗，但隨後地緣政治利空引爆避險情緒，拖累指數一路震盪走低，直至尾盤才略見結構性抄底。終場道瓊工業指數下跌953.33點、跌幅1.87%，收49,918.78點；標普500指數下跌119.66點、跌幅1.62%，收7,266.99點；納斯達克指數下跌509.32點、跌幅1.98%，收25,169.50點；費城半導體指數重挫451.35點、跌幅3.57%，收12,206.46點。中東衝突急劇升級至全面戰爭邊緣是崩盤主因。繼美軍首波空襲後，伊朗革命衛隊 (IRGC) 對美軍第五艦隊發動報復襲擊，聯合國隨後警告全面戰爭風險，避險情緒瞬間引爆。此外，TrendForce報告指出AI記憶體產能不足迫使輝達 (NVDA) 在次世代晶片進行架構妥協，雙重利空重創科技股與半導體族群。在大盤先前漲幅已大下，資金藉地緣政治與產業利空趁機大幅調整部位，引發技術性健康修正。

調研機構TrendForce (集邦科技) 於美東時間10日凌晨3時 (台灣時間10日下午15時) 發布一篇產業調研報告，指出因三星、SK海力士及美光等記憶體原廠在產能規劃上，僅能滿足輝達 (NVIDIA) 約 60% 的需求，導致中長期供應面出現嚴重缺口。為了因應記憶體供不應求、產能不足的瓶頸，輝達被迫決議進行「架構妥協」，將次世代 Vera Rubin Superchip 模組所搭載的 SOCAMM 記憶體容量直接砍半，改以「調降單顆容量、擴大模組出貨數量」的策略來因應，以確保晶片能順利出貨並維持市占率。市場直接將此解讀為「高階 AI 晶片方案因零組件交期與產能瓶頸，使得完整規格的規模化出貨時間被迫受限或調整」，在當日地緣政治的恐慌氛圍下，隨即被放大為科技成長股與半導體族群的利空催化劑。

總經數據方面，美國5月CPI年增率攀升至4.2%，高於市場預期。然而，剔除食品與能源後的核心CPI年增率為2.9%，則低於市場預期。儘管能源價格受地緣政治衝擊飆漲推升整體CPI，但核心CPI年增率持續降溫，顯示通膨並未全面失控。這讓聯準會短期升息迫切性稍解，可惜的是，這份數據並未能扭轉當日美股的跌勢。

展望今(11)日行情，盤後，美東下午15時，美軍已展開第二輪自衛性空襲行動。預期中東軍事衝突擴大將續推油價飆升，加劇停滯性通膨憂慮；同時，即將公布的PPI數據若持續強勁，恐進一步強化年底再升息的預期。在雙重利空籠罩與避險情緒高企下，高估值科技股重新評價壓力沉重，短期大盤恐延續震盪修正格局。

二、中國股市

週三(10日) A股三大指數開低後，全日於平盤下方弱勢震盪。上證指數終場下跌0.42%，收3,993.23點；深證成指大跌2.06%，收14,954.10點；創業板指重挫2.70%，收3,854.79點。

中東地緣政治危機突發引爆全球避險情緒，導致創業板及深成指等高彈性科技板塊承壓。在國際利空突襲下，高水位融資籌碼鬆動，資金因避險需求趁機調整部位並向高股息板塊靠攏，使大盤呈現技術性健康修正。盤面上，個股跌多漲少，資金明顯從科技板塊撤出，轉向化工、金融、醫療保健板塊。上證指數成分股中，僅房地產（+0.61%）、核心消費（+0.52%）、金融（+0.40%）和醫療保健（+0.04%）四大板塊逆勢上漲，其餘7個板塊全數下跌，並以資訊科技（-3.17%）、公共事業（-2.81%）與工業（-2.79%）跌幅最重。

總經數據方面，早盤由國家統計局發布的5月CPI年增1.2%，與上月持平且略低於預期，主因食品與豬肉價格跌幅擴大，反映下游消費動能仍屬平穩、溫和；相較之下，5月PPI年增率擴大至3.9%，連續三個月上漲並創近年新高，主要受到設備更新政策及黑色與有色金屬等上游成本飆升驅動。CPI與PPI剪刀差再度擴大，顯示上游高昂的投入成本仍難以有效轉嫁至下游終端，製造商利潤空間持續承壓。對於宏觀政策而言，仍需針對提振終端需求發力。貨幣政策暫時受到物價掣肘，寬鬆空間受限，財政政策或可發揮更大作用。

展望今(11)日行情，預期中東局勢惡化引發的避險情緒仍將壓制大盤，雖有美股金龍指數僅微跌0.28%的抗跌表現為中概股提供部分支撐，但高本益比的科技板塊仍具重新評價壓力，短期大盤恐延續在平盤下低位震盪的修正格局。

三、香港股市

週三(10日) 港股三大指數開低後，全日於平盤線下方維持弱勢震盪走勢，盤中雖一度下探當日低點，但午後跌幅收斂。恒生指數終場下跌0.64%，收在24,407.96點；國企指數微跌5.65點、跌幅0.07%，收在8,318.73點；恒生科技指數下跌0.94%，收在4,724.79點。中東地緣政治危機突發引爆全球避險情緒，隔夜美股及亞洲科技股普遍承壓。在此氛圍下，研調機構TrendForce報告指出AI記憶體產能不足迫使輝達（NVDA）在次世代晶片進行架構妥協，重創科技成長股估值，致使存儲晶片及AI板塊走弱，兆易創新（03986）跌7.50%、智譜（02513）跌7.75%。利空突襲下市場情緒趨於謹慎，資金因避險需求趁機調整部位，流向業績確定性較高的防禦性板塊。

展望今(11)日行情，中東地緣危機急遽升級重創科技股信心，短期大盤恐續受避險情緒壓制；雖有美東時間10日恒指ADR微漲0.03%的抗跌表現為大盤帶來些許支撐，但在高彈性板塊持續面臨重新評價的壓力下，行情料將延續平盤下低位震盪的修正格局。

四、台灣股市

週三(10日)台股開低走低，早盤雖一度嘗試拉回，但隨後科技股賣壓全面湧現，加上適逢台指期壓低結算，導致午盤後指數一路急殺。加權指數終場以全日最低點作收，重挫3.31%，收在43,225.54點，成交量高達1兆3,240.93億元，失守月線支撐。股市重挫主要受到中東地緣政治危機突發的衝擊。美軍證實阿帕契直升機於霍爾木茲海峽墜海，隨後川普總統於社群證實遭伊朗擊落並預告報復，此舉瞬間引爆市場避險情緒，導致美股及費半應聲大跌，盤後美軍對伊朗展開空襲報復，市場擔憂雙方將陷入「報復、再報復」的惡性報復循環進而重創亞洲科技股。與此同時，週三適逢台指期結算日，在外資高達6.1萬口期貨空單的沉重壓力下，外資單日大舉賣超1,146億元，藉此地緣政治利空順勢進行部位調整並壓低結算。此外，由於台股先前漲幅已大且融資水位高居不下，籌碼面浮額過多，在國際利空突襲與市場情緒轉弱的雙重打擊下，高槓桿籌碼加速鬆動，進而引發多頭拋售與技術性的健康修正。

盤面上，個股跌多漲少，資金明顯從電子板塊撤出。在板塊表現方面，領跌前三大為電子零組件（-6.25%）、電機機械（-4.74%）與玻璃陶瓷（-4.62%），主因受全球半導體震盪的系統性利空波及，導致高水位籌碼鬆動，指標股全新（2455）、光聖（6442）皆遭拋售至跌停。逆勢領漲板塊則由建材營建（+4.45%）奪冠，主因央行暗示短期不祭出新打房措施，政策利空煙消雲散，瞬間吸引防禦性資金進駐，催化海悅（2348）、全坤建（2509）強勢鎖漲停。數位雲端（+3.88%）亦表現亮眼，在指標股連加網路（7722）大漲逾8%與富邦媒（8454）連袂上攻下，成功帶動整個板塊逆勢突圍。

展望今(11)日行情，中東戰雲密布重創市場信心。受隔夜費半重挫3.57%與台積電ADR大跌4.48%夾擊，加上昨日下午TrendForce報告揭露輝達次世代 Rubin 晶片因記憶體產能不足被迫將規格砍半，雙重利空預期將引爆半導體與AI族群沉重的修正賣壓。在避險情緒極度高企之下，盤前焦點將著重於資金撤出電子並流向剛性內需板塊，大盤短期料將延續平盤下低位震盪的修正格局。

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。